

SUBFUNDUSZ SKARBIEC – OBLIGACJI GLOBALNYCH

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia Skarbiec Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu SKARBIEC – Obligacji Globalnych („Subfundusz”), wydzielonego w ramach SKARBIEC Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Nowogrodzka 47A, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2016 roku, na które składają się: wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku, noty objaśniające i informacja dodatkowa („jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Za rzetelność i jasność jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z mającymi zastosowanie zasadami (polityką) rachunkowości odpowiedzialny jest Zarząd Skarbiec Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było sformułowanie wniosku na temat załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (ang. IAASB) („standard”). Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowość oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej i na skutek tego przegląd nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.


Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie jest zgodne z mającymi zastosowanie zasadami (polityką) rachunkowości oraz że nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz jego wyniku z operacji za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami.

Oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostało dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku, o którym wydaliśmy raport z przeglądu z dniem 26 sierpnia 2016 roku.

w imieniu:
Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Arkadiusz Krasowski
Biegły Rewident
Nr 10018

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2016 roku



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ
SKARBIEC – OBLIGACJI GLOBALNYCH

WYDZIELONY W RAMACH
SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz SKARBIEC – OBLIGACJI GLOBALNYCH został wydzielony w ramach funduszu SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty w dniu 25 listopada 2015 roku (dalej jako „Subfundusz”).

Fundusz SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”) został zarejestrowany w dniu 13 lipca 2007 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 310. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jedn.: Dz.U. z 2014 roku, poz. 157 z późn. zm.) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień 30 czerwca 2016 roku wydzielono następujące Subfundusze:

1. Subfundusz Pieniężny SKARBIEC – KASA,
2. Subfundusz Instrumentów Dłużnych SKARBIEC – OBLIGACJA,
3. Subfundusz Dłużnych Papierów Wartościowych SKARBIEC – DEPOZYTOWY,
4. Subfundusz SKARBIEC – RYNKÓW WSCHODZĄCYCH,
5. Subfundusz SKARBIEC – III FILAR,
6. Subfundusz Zrównoważony SKARBIEC – WAGA,
7. Subfundusz Akcji SKARBIEC – AKCJA,
8. Subfundusz SKARBIEC – MARKET OPPORTUNITIES,
9. Subfundusz SKARBIEC – GLOBALNY MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓLEK,
10. Subfundusz SKARBIEC – RYNKÓW SUROWCOWYCH,
11. Subfundusz SKARBIEC – TOP BRANDS,
12. Subfundusz SKARBIEC – MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓLEK,
13. Subfundusz SKARBIEC – SPÓLEK WZROSTOWYCH,
14. Subfundusz SKARBIEC – LOKACYJNY,
15. Subfundusz SKARBIEC – MARKET NEUTRAL,
16. Subfundusz SKARBIEC – RYNKÓW ROZWINIĘTYCH,
17. Subfundusz SKARBIEC – OBLIGACJI GLOBALNYCH.

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz oferuje dwie kategorie Jednostek Uczestnictwa, różniących się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie, wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych oraz wysokością minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o których mowa w art. 85 ust. 1 i 2 oraz art. 86 ust. 2 i 3 Statutu Funduszu:

1. Jednostki Uczestnictwa A:
 - a. pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 500 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych;
 - b. stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu, o której mowa w art. 26 Statutu Funduszu, nie może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych przez Uczestnika Subfunduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A.
2. Jednostki Uczestnictwa B:
 - a. pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 100 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 50 złotych;
 - b. przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii B nie są pobierane opłaty manipulacyjne

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz jest zarządzany przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Nowogrodzkiej 47A (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 60640), zwane dalej „Towarzystwem”.

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez inwestowanie w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże dołoży wszelkich starań dla jego realizacji.

Specjalizacja Subfunduszu

1. Subfundusz lokuje środki w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mające siedzibę za granicą, które zostały zaklasyfikowane przez Fundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych. Wartość tych lokat nie może stanowić mniej niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz może lokować do 40% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty bankowe i akcje. Lokaty w akcje mogą być dokonywane wyłącznie w przypadku, gdy nabycie ich nastąpiło w wyniku konwersji instrumentów dłużnych stanowiących lokaty Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że nie mogą one stanowić więcej niż 10% aktywów Subfunduszu.
2. Subfundusz z zastrzeżeniem powyższego może lokować w:
 - 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych z wydzielonymi subfunduszami, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, w tym certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych z wydzielonymi subfunduszami, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania, które zostały zaklasyfikowane przez Subfundusz do kategorii funduszy (subfunduszy) papierów dłużnych przez które rozumie się takie fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania, które lokują co najmniej 60% swoich aktywów w instrumenty dłużne, lub posiadają indeks odniesienia (benchmark), w którym udział rynku papierów dłużnych lub stopy procentowej wynosi co najmniej 80%,
 - 2) depozyty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
3. Czynniki branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych będą:
 - 1) w zakresie lokat określonych w pkt 1: ocena sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji, ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat, ocena sytuacji finansowej w stosunku do innych emitentów o tym samym ratingu, wycena w stosunku do innych papierów wartościowych oraz analiza statystyczna agencji ratingowych,
 - 2) w zakresie lokat określonych w pkt 2.1: w szczególności analiza dokumentacji funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w tym analiza postanowień dotyczących realizowanej polityki inwestycyjnej, osiągnięte historyczne wyniki inwestycyjne zarówno w odniesieniu do benchmarków jak i w ujęciu absolutnym, ratingi i analizy agencji ratingowych i instytucji monitorujących rynek funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania,
 - 3) w zakresie lokat określonych w pkt 2.2: w szczególności rentowność lokaty oraz wiarygodność kredytowa banku, z którym zawierana będzie umowa.
4. Indeks odniesienia Subfunduszu (Benchmark) jest wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 90% Citigroup Poland Government Bond Index + 10% 3-miesięczny WIBID, pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa dokonuje się poprzez porównanie stopy zwrotu Subfunduszu ze stopa zwrotu portfela wzorcowego (benchmarku). Przy obliczaniu stopy zwrotu z portfela wzorcowego uwzględnia się koszty wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz może lokować do 10% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Subfundusz może lokować do 20% wartości aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
3. W przypadku, o którym mowa w pkt. 2, Subfundusz, z zastrzeżeniem pkt. 4, nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
6. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt. 5, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w pkt. 5 i 6, w stosunku do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, pod warunkiem, że papier wartościowy, emitent, poręczyciel lub gwarant posiada co najmniej rating inwestycyjny nadany przez co najmniej jedną z renomowanych agencji ratingowych. W przypadku, o którym mowa w poprzednim zdaniu, Subfundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2016 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zgodnie z art. 8 ust. 2 pkt.1 Statutu SKARBIEC Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Subfundusz może ulec rozwiązaniu jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadnie poniżej 10 mln zł. W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszu, określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 roku, poz. 157).
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

I. ZESTAWNIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2016-06-30		2015-12-31			
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	38 129	39 018	86,12%	1 719	1 734	85,63%
Instrumenty pochodne	-	-240	-0,53%	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Szałki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	38 129	38 778	85,59%	1 719	1 734	85,63%

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 86,12% natomiast udział dodatniej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości aktywów ogółem oraz udział ujemnej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości zobowiązań ogółem został zaprezentowany w tabeli uzupełniającej do tabeli głównej.

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

PW

TABELA UZUPELNIJACE

TABELA UZUPELNIJAJACA DLUZYNE PAPIERY WARTOSCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku											
Obligacje									6 398	6 454	14,25%
Nienotowane na aktywnym rynku									6 398	6 454	14,25%
PGNIG FINANCE AB (XS0746259323)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PGNIG FINANCE AB	Szwecja	2017-02-14	4,0000% (Stały kupon)	4 425,50	150	674	689	1,52%
SERIA B (PLODRTS000058)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	OT LOGISTICS S.A.	Polska	2017-02-17	5,7500% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 021	2,25%
Aktywny rynek regulowany									4 724	4 744	10,48%
WZ0117 (PL0000106936)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2017-01-25	1,7500% (Zmienny kupon)	1 000,00	200	200	202	0,45%
PS0417 (PL0000107058)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2017-04-25	4,7500% (Stały kupon)	1 000,00	4 100	4 223	4 238	9,36%
PS1016 (PL0000106795)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2016-10-25	4,7500% (Stały kupon)	1 000,00	100	103	104	0,23%
OK0716 (PL0000107926)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2016-07-25	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000,00	200	198	200	0,44%
Bony skarbowe									-	-	-
Bony pieniężne									-	-	-
Inne									-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku											
Obligacje											
Nienotowane na aktywnym rynku											
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI (US900123BD15)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	Turcja	2019-03-11	7,0000% (Stały kupon)	3 980,30	500	2 154	2 241	4,94%
INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC (XS1054714248)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	INTERNATIONAL PERSONAL FINANCE PLC	Wielka Brytania	2021-04-07	5,7500% (Stały kupon)	4 425,50	220	879	897	1,98%
ORLEN CAPITAL AB (XS1082660744)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	2021-06-30	2,5000% (Stały kupon)	4 425,50	100	436	445	0,98%
SYNTHOS FINANCE AB (XS1115183359)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SYNTHOS FINANCE AB	Szwecja	2021-09-30	4,0000% (Stały kupon)	4 425,50	300	1 304	1 336	2,95%
ALIOR BANK S.A., SERIA C (PLMRTMB00034)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2022-10-21	5,8400% (Zmienny kupon)	10 000,00	39	402	406	0,90%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER (US445545AD87)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	Węgry	2020-01-29	6,2500% (Stały kupon)	3 980,30	100	445	451	1,00%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – OBLIGACJI GLOBALNYCH

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WB ELECTRONICS S.A., SERIA 1/2014 (PLWBELE00019)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WB ELECTRONICS S.A.	Polska	2017-11-14	5,4400% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 200	1 211	1 219	2,69%
TURKIYE HALK BANKASI A.S. (XS1069383856)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	TURKIYE HALK BANKASI A.S.	Turcja	2019-06-04	4,7500% (Stały kupon)	3 980,30	200	785	807	1,78%
KREDYT INKASO S.A., SERIA X (PLKRINK00154)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2018-10-29	5,3400% (Zmienny kupon)	1 000,00	300	301	304	0,67%
MAGELLAN S.A., SERIA 3/2015 (-) (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2017-08-10	3,8000% (Stały kupon)	110 637,50	1	108	114	0,25%
EGB INVESTMENTS S.A., SERIA 3/2015 (PLEGBIV00061)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EGB INVESTMENTS S.A.	Polska	2018-06-22	6,2700% (Zmienny kupon)	1 000,00	120	121	121	0,27%
IDEA BANK S.A., SERIA K (PLIDEAB00047)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	IDEA BANK S.A.	Polska	2020-08-14	5,0500% (Zmienny kupon)	100,00	7 500	750	764	1,69%
MAGELLAN S.A., SERIA 4/2015 (-) (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2017-11-20	3,8000% (Stały kupon)	110 637,50	8	884	908	2,00%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA W (PLBOS0000266)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	Polska	2022-12-30	5,5700% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	100	100	0,22%
MCI CAPITAL S.A., SERIA J (PLMCIMG00194)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MCI CAPITAL S.A.	Polska	2018-12-11	5,6400% (Zmienny kupon)	1 000,00	600	606	608	1,34%
GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP. Z O.O., SERIA 1A (PLGRFRL00017)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP. Z O.O.	Polska	2017-12-29	6,7100% (Zmienny kupon)	100 000,00	4	400	400	0,88%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI (XS0464257152)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	Chorwacja	2019-11-05	6,7500% (Stały kupon)	3 980,30	600	2 541	2 636	5,82%
KREDYT INKASO S.A., SERIA Y (PLKRINK00162)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2019-06-21	5,7000% (Zmienny kupon)	1 000,00	400	400	401	0,89%
MAGELLAN S.A., SERIA 4/2016 (-) (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2018-04-22	3,8000% (Stały kupon)	110 637,50	6	643	669	1,48%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER (US445545AE60)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	Węgry	2021-03-29	6,3750% (Stały kupon)	7 960,60	400	3 532	3 671	8,10%
GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP. Z O.O., SERIA 2A (PLGRFRL00025)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP. Z O.O.	Polska	2017-12-29	6,7100% (Zmienny kupon)	100 000,00	2	200	200	0,44%
ACTIVISION BLIZZARD INC (USU00568AB87)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ACTIVISION BLIZZARD INC	Stany Zjednoczone	2021-09-15	5,6250% (Stały kupon)	3 980,30	100	407	427	0,94%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII (US77596TAC09)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	Rumunia	2023-08-22	4,3750% (Stały kupon)	7 960,60	300	2 485	2 581	5,70%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – OBLIGACJI GLOBALNYCH

PW

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emidenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PORTUGALSKIEJ (PTOTEYOEO007)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PORTUGALSKIEJ	Portugalia	2021-04-15	3,8500% (Staly kupon)	4 425.50	500	2 390	2 430	5,36%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BUKGARII (XS1382693452)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BUKGARII	Bulgaria	2023-03-21	1,8750% (Staly kupon)	4 425.50	100	440	440	0,97%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ (US731011A195)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2023-03-17	3,0000% (Staly kupon)	3 980.30	403	1 613	1 630	3,60%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI (US900123BA75)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	Turcja	2018-04-03	6,7500% (Staly kupon)	3 980.30	200	850	860	1,90%
PKO FINANCE AB (XS0783934085)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PKO FINANCE AB	Szwecja	2022-09-26	4,6300% (Staly kupon)	3 980.30	680	2 739	2 847	6,28%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII (US77586TAD81)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	Rumunia	2024-01-22	4,8750% (Staly kupon)	7 960.60	50	441	447	0,99%
Aktywny rynek regulowany								800	2 164	2 204	4,86%
WZ0119 (PL0000107603)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH H W WARSZAWIE S.A.	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-01-25	1,7500% (Zmienny kupon)	1 000.00	200	200	201	0,44%
WZ0118 (PL0000104717)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2018-01-25	1,7500% (Zmienny kupon)	1 000.00	200	199	202	0,45%
MFINANCE FRANCE S.A., EMISJA Z DN. 01.04.2014 (XS1050665386)	Aktywny rynek regulowany	STUTTGART STOCK EXCHANGE	MFINANCE FRANCE S.A.	Francja	2019-04-01	2,3750% (Staly kupon)	4 425.50	400	1 765	1 801	3,97%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								21 583	38 129	39 018	86,12%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – OBLIGACJI GLOBALNYCH

PN

TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-	-	-	-
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						6 805 022	-240	-240	-0,53%
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						6 805 022	-240	-240	-0,53%
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.17 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2,184,766.19 EUR po kursie walutowym 4,42610 PLN	2 184 766	-	-25	-0,06%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.17 (-) (KRÓTKA)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	4,620,255.46 USD po kursie walutowym 3,94030 PLN	4 620 255	-	-215	-0,47%
Suma:						6 805 022	-	-240	-0,53%

Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 28,61%.

TABELA DODATKOWE

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach(dokładnych) ogółem
FORWARD EUR/PLN, 2016.08.17 (-)	-25	-0,06%
FORWARD USD/PLN, 2016.08.17 (-)	-215	-0,47%
GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP. Z O.O., SERIA 1A (PLGRFRL00017)	400	0,88%
GRIFFIN REAL ESTATE INVEST SP. Z O.O., SERIA 2A (PLGRFRL00025)	200	0,44%
MAGELLAN S.A., SERIA 3/2015 (-)	114	0,25%
MAGELLAN S.A., SERIA 4/2015 (-)	908	2,00%
MAGELLAN S.A., SERIA 4/2016 (-)	669	1,48%
OK0716 (PL0000107926)	200	0,44%
PS0417 (PL0000107058)	4 239	9,36%
PS1016 (PL0000106795)	104	0,23%
WB ELECTRONICS S.A., SERIA 1/2014 (PLWBELLE00019)	1 219	2,69%
WZ0117 (PL0000106936)	202	0,45%
WZ0118 (PL0000104717)	202	0,45%
WZ0119 (PL0000107603)	101	0,22%
Suma:	8 318	18,36%

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – OBLIGACJI GLOBALNYCH

II. BILANS

BILANS	2016-06-30	2015-12-31
I. Aktywa	45 307	2 025
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 675	291
2) Należności	221	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	3 393	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	6 948	1 426
- dłużne papiery wartościowe	6 948	1 426
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	32 070	308
- dłużne papiery wartościowe	32 070	308
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	839	-
- z tytułu instrumentów pochodnych	240	-
III. Aktywa netto (I - II)	44 468	2 025
IV. Kapitał Subfunduszu	44 160	2 019
1) Kapitał wpłacony	54 609	2 019
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-10 449	0
V. Dochody zatrzymane	37	7
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	294	5
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-257	2
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	271	-1
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	44 468	2 025
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	436 717,3530	20 184,8630
Kategoria A	434 729,6020	20 184,8630
Kategoria B	1 987,7510	-
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	101,82	100,30
Kategoria B	101,84	-

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2016-01-01 do 2016-06-30	od 2015-11-25 do 2015-12-31 (*)
I. Przychody z lokat	314	5
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	263	3
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	51	2
Pozostałe	-	-
II. Koszty Subfunduszu	25	-
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	25	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	-	-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	0	-
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	25	-
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	289	5
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	13	1
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-259	2
- z tytułu różnic kursowych	321	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	272	-1
- z tytułu różnic kursowych	531	-1
VII. Wynik z operacji (V+VI)	302	6
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	0,69	0,30
Kategoria B	0,71	-

*) Fundusz rozpoczął działalność w dniu 25 listopada 2015 roku.

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2016-01-01 do 2016-06-30		od 2015-11-25 do 2015-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		2 025		-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		302		6
a) przychody z lokat netto		289		5
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-259		-2
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		272		-1
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		302		6
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem):		-		-
a) z przychodów z lokat netto		-		-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat		-		-
c) z przychodów ze zbycia lokat		-		-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)		42 141		2 019
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		52 590		2 019
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)		-10 449		-
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)		42 443		2 025
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		44 468		2 025
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		20 050		2 003
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		516 480,5060		20 184,8630
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		101 935,7670		-
Saldo zmian		414 544,7390		20 184,8630
Kategoria B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		3 013,0890		-
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		1 025,3380		-
Saldo zmian		1 987,7510		-
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności Subfunduszu				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		536 665,3690		20 184,8630
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		101 935,7670		-
Saldo zmian		434 729,6020		20 184,8630
Kategoria B				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		3 013,0890		-
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		1 025,3380		-
Saldo zmian		1 987,7510		-
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		-		-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A		100,30		-
Kategoria B		-		-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A		101,82		100,30
Kategoria B		101,84		-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A		1,52%		0,30% (*)
Kategoria B		1,15% (**)		-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A		100,28	2016-01-04	99,92
Kategoria B		100,88	2016-03-01; 2016-03-02; 2016-03-03	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A		101,82	2016-06-27; 2016-06-30	100,30
Kategoria B		101,84	2016-06-30	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A		101,82	2016-06-30	10,30
Kategoria B		101,84	2016-06-30	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2016-01-01 do 2016-06-30	od 2015-11-25 do 2015-12-31
Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,25%	-
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0,25%	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	-	-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-	-

*) Zmiana wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w okresie od dnia 25 listopada 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku. Do wyliczenia rentowności brano pod uwagę wycenę jednostki uczestnictwa na dzień 25 listopada 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku.

***) Do wyliczenia zmiany procentowej została przyjęta wartość jednostki uczestnictwa na dzień 30.06.2016 r. oraz wartość początkowa (nominalna) jednostki uczestnictwa funduszu.

Wszystkie dane w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejsze zestawienie zmian należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SKARBIEC – OBLIGACJI GLOBALNYCH

Nota nr 1

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nie uwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.

14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:30 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:30 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji umówione są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.
17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. Koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
21. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
 - 3.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na moment wyceny kurs z aktywnego rynku.
 - 3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 3.3. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości

składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego w okresie jego obowiązywania.
6. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
7. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
8. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

Dzień wyceny

Dzień wyceny – dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa przypadający w każdym dniu, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jedn.: Dz.U. z 2016 r, poz. 1047) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249 poz. 1859).

Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

Zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych Towarzystwo dokonało wyboru metody obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, a także zapewniło jej wdrożenie i stosowanie. Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu, przy zastosowaniu metody zaangażowania.

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian sposobu prezentacji.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	2016-06-30	2015-12-31
Należności	221	-
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	221	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2016-06-30	2015-12-31
Zobowiązania	839	-
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	240	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	575	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	23	-
Pozostałe składniki zobowiązań	1	-

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2016-06-30		2015-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	2 675	-	291
MBANK S.A.	-	2 675	-	291
EUR	3	11	-	-
PLN	2 664	2 664	291	291
USD	-	-	-	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2016-01-01 do 2016-06-30		od 2015-11-25 do 2015-12-31 (**)	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)	-	2 230	-	446
EUR	43	189	-	-
PLN	1 902	1 902	445	445
USD	36	139	-	1

*) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych został wyliczony w oparciu o stany środków pieniężnych na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie począwszy od dnia pierwszej wyceny.

***) Fundusz rozpoczął działalność w dniu 25 listopada 2015 roku.

NOTA-4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2016-06-30	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	6 343	619
Dłużne papiery wartościowe	6 343	619
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	26 526	108
Dłużne papiery wartościowe	26 526	108
Suma:	32 869	727

*) Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje stałokuponowe, obligacje zerokuponowe, bony skarbowe, listy zastawne stałokuponowe, certyfikaty depozytowe stałokuponowe oraz weksle.

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPLYWU ŚRODKÓW	2016-06-30	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	605	807
Dłużne papiery wartościowe	605	807
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	5 544	200
Dłużne papiery wartościowe	5 544	200
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	6 149	1 007

***) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano obligacje zmiennokuponowe, listy zastawne zmiennokuponowe, certyfikaty depozytowe zmiennokuponowe oraz instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

****) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2016-06-30	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	45 307	2 025
Środki na rachunkach bankowych	2 675	291
Należności	221	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	6 948	1 426
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	32 070	308
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	3 393	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	12 846	1 717
- środki pieniężne zdeponowane na rachunkach bankowych w MBANK S.A.	2 675	291
- papiery dłużne emitowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	10 171	1 426

*****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennokuponowych, bonów skarbowych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardowe instrumenty pochodne oraz transakcje typu buy-sell-back.

*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem dla poszczególnych kategorii lokat.

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2016-06-30	2015-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	11	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 801	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	26 526	108
Zobowiązania	240	-

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		2016-06-30						
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne								
Forward								
Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-25	-	2016-08-17	2,184,766.19 EUR po kursie walutowym	2016-08-17	2016-08-17
Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-215	-	2016-08-17	4,620,255.46 USD po kursie walutowym	2016-08-17	2016-08-17

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		2015-12-31						
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne								
Forward								
Krótką	Forward	zabezpieczenie wartości portfela inwestycyjnego	-	-	2016-01-13	25,335.75 EUR po kursie walutowym	2016-01-13	2016-01-13

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU		2016-06-30	2015-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:			
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk		3 393	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk		-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:			
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk		-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk		-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych			
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych		-	-

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – OBLIGACJI GLOBALNYCH

PW

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

I. Aktywa	2016-06-30		2015-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	45 307	-	2 025
EUR	-	2 675	-	291
PLN	3	11	-	-
2) Należności	2 664	2 664	291	291
PLN	-	221	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	221	221	-	-
PLN	-	3 393	-	-
4) Składniki lokal notowane na aktywnym rynku, w tym:	3 393	3 393	-	-
EUR	-	6 948	-	-
PLN	407	1 801	-	1 426
- dłużne papiery wartościowe	5 147	5 147	1 426	1 426
EUR	-	6 948	-	1 426
PLN	407	1 801	-	1 426
5) Składniki lokal nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	5 147	5 147	1 426	1 426
EUR	-	32 070	-	1 426
PLN	1 791	7 928	25	308
USD	5 544	5 544	200	108
- dłużne papiery wartościowe	4 671	18 598	-	200
EUR	-	32 070	-	-
PLN	1 791	7 928	25	308
USD	5 544	5 544	200	108
6) Nieruchomości	4 671	18 598	-	200
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	-	-	-
EUR	-	839	-	-
PLN	6	25	-	-
USD	599	599	-	-
	54	215	-	-

II. Zobowiązania	2016-06-30		2015-12-31 (*)	
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Dłużne papiery wartościowe	321	531	-	-1

*) Fundusz rozpoczął działalność w dniu 25 listopada 2015 roku.

PN

SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – OBLIGACJI GLOBALNYCH

W przypadku Funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalone w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)	2016-06-30	2015-12-31
Kurs EUR	4,4255	4,2615
Kurs USD	3,9803	3,9011

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2016-01-01 do 2016-06-30		od 2015-11-25 do 2015-12-31 (*)	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	6	2	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-259	266	-	-1
Nieruchomości	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	-259	272	2	-1

*) Fundusz rozpoczął działalność w dniu 25 listopada 2015 roku.

NOTA-10 II. Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

NOTA-10 III. Wyplacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2016-01-01 do 2016-06-30	od 2015-11-25 do 2015-12-31 (*)
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	-	-
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	25	-
Suma:	25	-

*) Fundusz rozpoczął działalność w dniu 25 listopada 2015 roku.

Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2015-12-31	2014-12-31 (*)	2013-12-31 (*)
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	2 025	Nie dotyczy	Nie dotyczy
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	100,30	Nie dotyczy	Nie dotyczy

*) Fundusz rozpoczął działalność w dniu 25 listopada 2015 roku.

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian:

W dniu 30 marca 2015 r. Komisja Nadzoru Finansowego przedstawiała stanowisko w kontekście art. 88 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Według najlepszej wiedzy Zarządu i w oparciu o dostępne informacje na dzień podpisania niniejszego sprawozdania kwestia ta nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe subfunduszu za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku.



**SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SKARBIEC – OBLIGACJI GLOBALNYCH**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Paweł Witkowski
*p.o. Kierownik Wydziału Sprawozdawczego,
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Marek Rybiec
Prezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Piotr Kuba
Wiceprezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Bartosz Józefiak
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Łukasz Kędzior
Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Sujecki
*Prezes Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

Robert Chmielewski
*Członek Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2016 roku